
La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados

Por el Periodo Terminado el 31 de marzo de 2026 y 2025 y 31 de diciembre de 2025 e Informe de revisión del Revisor Fiscal

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los Accionistas de

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA:

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios Condensados adjuntos de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA que comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de marzo de 2026,
- El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por tres (3) meses terminados en esa fecha, y
- El resumen de las políticas más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía extensible Business Reporting Language (XBRL) e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios condensados y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.



Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía Extensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA, al 31 de marzo de 2026, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los tres (3) meses finalizados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 151419-T

Miembro de

BDO AUDIT S.A.S. BIC

99981-01-6573-26

Bogotá D.C., 15 de mayo de 2026

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

| | Nota | A 31 de marzo de 2026 | A 31 de Diciembre de 2025 |
|---|------|-------------------------|---------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | \$ 374.579.243 | \$ 338.380.974 |
| Inversiones y operaciones con derivados, Neto | 5 | 2.465.341.951 | 2.465.064.855 |
| Cartera de créditos, Neto | | 5.693.065 | 5.846.976 |
| Cuentas por cobrar, Neto | 6 | 97.826.757 | 107.412.503 |
| Cuentas por cobrar actividad aseguradora, Neto | 7 | 826.193.311 | 763.389.731 |
| Reservas técnicas parte reaseguradores, neto | 8 | 1.492.713.674 | 1.418.429.400 |
| Activos por impuestos corrientes | | 80.466.346 | 56.141.033 |
| Activo por impuesto diferido | | - | 16.014.897 |
| Costos de adquisición diferidos; neto | | 87.985.220 | 80.344.136 |
| Otros activos no financieros, neto | | 153.730.503 | 164.456.511 |
| Activos no corrientes mantenido para la venta | | - | - |
| Propiedades de inversión | | 21.644.458 | 21.644.458 |
| Propiedades, Equipo y Derecho de uso Neto | | 91.580.778 | 92.981.343 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto | | 10.213.508 | 11.337.688 |
| Total de Activos | | 5.707.968.814 | 5.541.444.505 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos financieros | | 1.938.309 | 1.654.807 |
| Cuentas por pagar actividad aseguradora | 9 | 646.647.722 | 555.856.534 |
| Otras cuentas por pagar | 10 | 238.755.857 | 212.168.155 |
| Pasivos por contratos de seguros | 11 | 3.539.203.545 | 3.389.974.744 |
| Pasivo por beneficios a los empleados | | 82.488.234 | 73.418.397 |
| Provisiones | | 56.309.720 | 54.626.364 |
| Otros pasivos no financieros | 12 | 86.861.018 | 97.301.926 |
| Pasivo por impuestos corrientes , neto | | 8.128.641 | 0 |
| Pasivo por impuesto diferido, neto | | 72.014.572 | 95.057.975 |
| Ingresos anticipados | | 60.869.941 | 58.952.467 |
| Total de pasivos | | 4.793.217.559 | 4.539.011.369 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital suscrito y pagado | | 132.240.805 | 132.240.805 |
| Primas en colocación de acciones | | 13.513.873 | 13.513.873 |
| Reservas Apropiadas | | 631.650.573 | 574.286.380 |
| Resultado del ejercicio | | (14.942.592) | 97.645.477 |
| Resultados acumulados | | 40.578.546 | 55.297.262 |
| Otros resultados Integrales | | 111.709.484 | 129.448.715 |
| Participaciones no controladoras | | 566 | 624 |
| Total patrimonio | | 914.751.255 | 1.002.433.136 |
| Total pasivos y patrimonio | | \$ 5.707.968.814 | \$ 5.541.444.505 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador
T.P. No. 303607-T
(ver certificación adjunta)

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos)

| | Nota | 1 de enero al 31 de marzo de 2026 | 1 de enero al 31 de marzo de 2025 |
|---|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Primas brutas | 13 | \$ 824.891.668 | \$ 849.559.208 |
| Primas cedidas | 14 | (269.340.371) | (270.405.984) |
| Reservas técnicas de riesgo en curso, neto | 15 | (29.442.063) | (61.077.112) |
| Costos contratos no proporcionales | | <u>(24.904.846)</u> | <u>(22.947.389)</u> |
| Primas devengadas | | 501.204.388 | 495.128.724 |
| Siniestros liquidados, netos | | (340.271.944) | (296.414.202) |
| Gastos reservas de siniestros, Neto | | <u>(41.246.369)</u> | <u>(53.693.832)</u> |
| Siniestros incurridos | 16 | (381.518.313) | (350.108.034) |
| Comisiones, netas | | 52.111.479 | 48.009.564 |
| Otros costos y productos de reaseguros e ingresos operacionales conjuntos, neto | 17 | <u>(54.432.990)</u> | <u>(52.887.359)</u> |
| Resultado técnico antes de gastos de operación | | 117.364.565 | 140.142.895 |
| Beneficios a empleados | | (50.152.811) | (40.250.956) |
| Gastos administrativos | | (77.490.079) | (63.629.736) |
| Depreciaciones | | (1.888.212) | (1.712.053) |
| Amortizaciones | | <u>(4.888.618)</u> | <u>(2.726.721)</u> |
| Resultado técnico después de gastos de operación | | (17.055.155) | 31.823.429 |
| Resultado financiero, neto | 18 | 18.241.842 | 50.078.759 |
| Deterioro actividad aseguradora, neto | | <u>760.662</u> | <u>845.826</u> |
| Resultado operacional | | 1.947.350 | 82.748.014 |
| Diferencia en cambio, neto | | 1.539.024 | 9.655.145 |
| Otros egresos, neto | | <u>(6.821.349)</u> | <u>(5.148.399)</u> |
| Resultado antes de impuestos a las ganancias | | (3.334.975) | 87.254.760 |
| Impuestos a las ganancias | 19 | (18.807.487) | (38.497.997) |
| Ingreso por impuesto diferido | 19 | <u>7.199.870</u> | <u>11.721.733</u> |
| | | <u>(14.942.592)</u> | <u>60.478.496</u> |
| Resultado del ejercicio | | \$ <u>(14.942.592)</u> | \$ <u>60.478.496</u> |
| Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del período | | | |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo | | \$ 19.874 | \$ 191.647 |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados del período | | | |
| Inversiones contabilizadas a valor razonable | | (17.587.740) | (16.564.035) |
| Impuesto diferido | | <u>(171.364)</u> | <u>(7.681.329)</u> |
| Total otro resultado integral del año | | <u>(17.739.230)</u> | <u>(24.053.717)</u> |
| Total resultado integral del año | | \$ <u>(32.681.823)</u> | \$ <u>36.424.779</u> |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | (32.681.751) | 36.424.699 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador
T.P. No. 303607-T
(ver certificación adjunta)

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIOS CONDENSADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2025 Y 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

| | 1 de enero al 31 de marzo de 2026 | 1 de enero al 31 de marzo de 2025 |
|---|--|--|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Resultados del ejercicio | \$ (14.942.592) | \$ 60.478.495 |
| Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto en las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 1.888.212 | 1.712.053 |
| Deterioro de inversiones | 650.249 | 341.303 |
| Deterioro cartera de créditos | 5.538 | 1.522 |
| Deterioro cuentas por cobrar | 3.110.189 | 2.541.790 |
| Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora | | |
| | 2.019.333 | 1.006.624 |
| Deterioro otros activos | 48.206 | 279.571 |
| Reintegro deterioro inversiones | (581.010) | (374.028) |
| Reintegro deterioro otras recuperaciones | (1.485.615) | (2.187.420) |
| Reintegro deterioro de cuentas por cobrar | (2.779.995) | (1.852.450) |
| Reintegro deterioro actividad aseguradora | (18.752) | (9.975) |
| Reintegro deterioro otros activos | - | - |
| Reintegro otros | (981.065) | (461.217) |
| Utilidad / pérdida en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto | (20.565) | 4.309 |
| Utilidad / pérdida en venta de inversiones, neto | (40.928) | 19.528 |
| Gasto por intereses sobre pasivos por arrendamientos | 343.111 | 400.141 |
| Gasto por intereses obligación financiera | 34.515 | 40.693 |
| Utilidad en venta de Bienes Recibidos en pago | (1.163) | (588) |
| Reintegro deterioro cartera de créditos | | |
| Valoración de inversiones y derivados, neto | (17.833.013) | (52.788.307) |
| Método de participación patrimonial | - | - |
| Cálculo actuarial | - | - |
| Propiedades de Inversión - Revaluación | | |
| Variación impuesto diferido | (7.199.870) | (11.721.732) |
| Amortización | 4.888.618 | 2.726.721 |
| Fluctuación diferencia en cambio cuentas bancarias (Resultado Financiero Neto) | 990.372 | 3.951.362 |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | |
| Cartera de créditos | 149.536 | 940.328 |
| Cuentas por cobrar actividad aseguradora | (62.042.917) | (23.936.869) |
| Cuentas por cobrar | 7.982.408 | (20.515.285) |
| Reservas técnicas parte reaseguradores | (74.284.274) | 68.534.089 |
| Costos de adquisición diferidos | (7.641.085) | (8.720.329) |
| Otros activos no financieros | 11.771.986 | 2.855.096 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | - |
| Propiedades de inversión | - | - |
| Propiedades y equipo, neto | (39.760) | (22.311) |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | (2.097.840) | (2.116.587) |
| Activos por impuestos corrientes | (2.857.344) | 5.562.670 |
| Activo por impuesto diferido | - | - |
| Cuentas por pagar actividad aseguradora | 90.791.188 | 14.680.886 |
| Otras cuentas por pagar | (26.457.586) | (39.819.034) |
| Pasivos por contratos de seguros | 149.228.800 | 32.670.988 |
| Pasivo por beneficios a los empleados | 9.069.837 | 2.686.130 |
| Provisiones | 1.683.356 | (264.759) |
| Pasivo por impuestos corrientes | 8.128.641 | 24.518.977 |
| Otros pasivos no financieros | (10.440.908) | (40.018.314) |
| Ingresos anticipados | 1.917.474 | (306.989) |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Pagos por intereses sobre pasivos por arrendamientos | (343.111) | (400.141) |
| Pagos de arrendamientos a corto plazo | (34.515) | (40.693) |
| Pagos arrendamientos activos bajo valor | (971.923) | (719.486) |
| Pagos por intereses obligación financiera | - | - |
| Impuestos pagados | (21.467.969) | (13.391.027) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>40.137.769</u> | <u>6.285.735</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Compras de propiedades y equipo | (428.962) | (257.581) |
| Producto de las ventas de propiedades y equipo | 1.640 | - |
| Compras de programas informáticos | (1.780.448) | (385.901) |
| Compras y ventas de propiedades, equipo y programas informáticos, | - | - |
| Rendimientos de las inversiones | 70.867.737 | 97.171.289 |
| Dividendos recibidos | 4.523.718 | 178.787 |
| Compras de inversiones | (266.433.666) | (392.464.456) |
| Producto de la venta de inversiones | 185.893.370 | 156.694.425 |
| Liquidación derivados financieros | 5.392.083 | 3.016.108 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | <u>(1.964.528)</u> | <u>(136.047.328)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | |
| Ingreso por créditos de bancos y otras obligaciones financieras | - | - |
| Pagos por créditos de bancos y otras obligaciones financieras | - | - |
| Pagos por arrendamientos | (984.542) | (751.410) |
| Dividendos decretados, pendientes de pago | (59) | (11) |
| Pago dividendos | - | - |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiación | <u>(984.601)</u> | <u>(751.421)</u> |
| EFFECTO DE VARIACIONES DIFERENCIA EN CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO | (990.372) | (3.951.362) |
| AUMENTO NETO DEL EFECTIVO | 37.188.641 | (130.513.015) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | <u>338.380.975</u> | <u>453.972.158</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO | <u>\$ 374.579.243</u> | <u>\$ 319.507.782</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador
T.P. No. 303607-T
(Ver certificación adjunta)

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS DE 3 MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos Colombianos)

| | Capital Suscrito y Pagado | Prima en Colocación de Acciones | Reservas Apropriadas | Resultado del Ejercicio | Resultados Acumulados | Otros Resultados Integrales | Participaciones No Controladoras | Total |
|---|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Al 01 de enero de 2025 | \$ 132.240.805 | \$ 13.513.873 | \$ 474.408.437 | \$ 151.603.013 | \$ 53.283.473 | \$ 131.231.919 | \$ 553 | 956.282.073 |
| Traslado de Resultado | - | - | - | (151.603.013) | 151.603.013 | - | - | - |
| Constitución de reservas | - | - | 302.322.161 | - | (302.322.161) | - | - | - |
| Liberación de reservas | - | - | (202.444.218) | - | 202.444.218 | - | - | - |
| Dividendos decretados en efectivo a \$47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación. | - | - | - | - | (50.000.000) | - | - | (50.000.000) |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo | - | - | - | - | - | 191.647 | - | 191.647 |
| Utilidad por valorización y valor razonable de activos | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Valoración de inversiones | - | - | - | - | - | (16.564.035) | - | (16.564.035) |
| Efecto en el impuesto diferido - ORI | - | - | - | - | - | (7.681.329) | - | (7.681.329) |
| Otros cambios en el Patrimonio | - | - | - | - | 345.907 | 0 | - | 345.907 |
| Interés Minoritario | - | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | 60.478.495 | - | - | - | 60.478.495 |
| Al 31 de marzo de 2025 | 132.240.805 | 13.513.873 | 574.286.380 | 60.478.495 | 55.354.450 | 107.178.202 | 570 | 943.052.775 |
| Al 01 de enero de 2026 | 132.240.805 | 13.513.873 | 574.286.380 | 97.645.477 | 55.297.262 | 129.448.714 | 624 | 1.002.433.135 |
| Traslado de Resultado | - | - | - | (97.645.477) | 97.645.477 | - | - | - |
| Constitución de reservas | - | - | 344.698.559 | - | (344.698.559) | - | - | - |
| Liberación de reservas | - | - | (287.334.366) | - | 287.334.366 | - | - | - |
| Dividendos decretados en efectivo a \$47,2663 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación. | - | - | - | - | (55.000.000) | - | - | (55.000.000) |
| Coberturas con derivados de flujo de efectivo | - | - | - | - | - | 19.874 | - | 19.874 |
| Valoración de inversiones | - | - | - | - | - | (17.587.740) | - | (17.587.740) |
| Efecto en el impuesto diferido - ORI | - | - | - | - | - | (171.364) | - | (171.364) |
| Otros cambios en el Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | 0 |
| Interés Minoritario | - | - | - | - | - | - | (58) | (58) |
| Resultado del ejercicio | - | - | - | (14.942.592) | - | - | - | (14.942.592) |
| Al 31 de marzo de 2026 | \$ 132.240.805 | \$ 13.513.873 | \$ 631.650.573 | \$ (14.942.592) | \$ 40.578.546 | \$ 111.709.484 | \$ 566 | \$ 914.751.255 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

LUZ STELLA ROJAS DURÁN
Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal
(Ver mi certificación adjunta)

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN
Contador
T.P. No. 303607-T
(Ver mi certificación adjunta)

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151419-T
Designado por BDO Audit S.A.S. BIC
(Ver mi informe adjunto)

LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2026 Y 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

La Previsora S.A. Compañía de Seguros en adelante (en adelante “La Aseguradora” o “La Previsora”) actuando como matriz del grupo conformado con su subsidiaria Fiduciaria La Previsora S.A. en la cual posee el 99,99978% de participación, reporta Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados de las siguientes compañías:

La Previsora S.A. Compañía de Seguros, matriz del Grupo, es una sociedad anónima de economía mixta, del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del estado, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y capital independiente, vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, siendo su domicilio principal Bogotá. D.C.

Su objeto social principal es celebrar y ejecutar contratos de seguros, coaseguros y reaseguros que amparen los intereses asegurables que tengan las personas naturales o jurídicas privadas, así como los que directa o indirectamente tenga la Nación, el Distrito Capital de Bogotá, los Departamentos, los Distritos, los Municipios y las Entidades Descentralizadas de cualquier orden, asumiendo todos los riesgos que, de acuerdo con la Ley puedan ser materia de estos contratos.

Dando cumplimiento al mandato legal establecido mediante el Decreto Ley 2111 de 2019, al 30 de septiembre de 2023, el capital de La Aseguradora pertenece en el 99,7115%, a favor del Grupo Bicentenario S.A.S. y en el 0,2885% a otros accionistas, La Dirección General de Participaciones Estatales, mediante oficio con radicado Expediente 2618/2023/OFI del 20 de septiembre de 2023, informó que el 6 de septiembre de 2023 se transfirieron mediante endoso las acciones de la Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público a favor de la sociedad Grupo Bicentenario S.A.S. las cuales corresponden al 99,7115% de participación, lo que implica que La Previsora S.A. Compañía de Seguros, hace parte de este Grupo Empresarial.

Así mismo, mediante la Resolución Número 1481 del 25 de Julio de 2024, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se identifica el Holding financiero y las entidades que conforman el conglomerado Financiero Grupo Bicentenario, de la cual hace parte La Aseguradora.

La duración de La Aseguradora se extiende hasta el 5 de marzo del año 2103, siendo su domicilio principal Bogotá D.C. puede establecer sucursales y agencias a nivel nacional, de acuerdo con lo indicado en los Estatutos Sociales.

Fiduciaria La Previsora S.A. (en adelante “la Fiduciaria”), es una sociedad de economía mixta, de carácter indirecto y del orden nacional, sometida al régimen de empresas industriales y comerciales del estado que se encuentra adscrita al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y es una entidad sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social de Fiduciaria es la celebración, realización y ejecución de todas las operaciones autorizadas a las sociedades fiduciarias, por normas generales, Esto es, la realización de los negocios fiduciarios, tipificados en el Código del Comercio y previstos tanto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero como en el Estatuto de Contratación de la Administración Pública, al igual que en las disposiciones que modifiquen, sustituyan, adicionen o reglamenten a las anteriores.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

2.1. Marco técnico normativo - Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standards Board-IASB, por sus siglas en inglés), Estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los Estados Financieros Consolidados anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora, al 31 de diciembre de 2025 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019, Las NCIF aplicables en 2025 y 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español vigentes al 31 de diciembre de 2021, para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

2.2 Negocio en marcha - Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como un negocio en marcha. de acuerdo con la evaluación realizada por la administración al corte de 31 de diciembre de 2025 implementando acciones desde cada una de las áreas para evitar eventos o situaciones que generen afectación en su operación. para lo cual se cuenta con un memorando que soporta el estudio realizado por el Grupo.

2.3 Uso de estimaciones y juicios - En preparación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados, la Administración ha hecho juicios estimados y asunciones que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos. ingresos y gastos.

Los juicios significativos realizados por la administración para los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al aplicar las políticas contables y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos Estados Financieros Consolidados anuales.

3. VALOR RAZONABLE

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Grupo. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el grupo pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su

totalidad se determina con base de la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

Valor en libros y valor razonable - A continuación, se detallan las técnicas de valoración y principales datos de entrada de los activos y pasivos medidos a valor razonable:

| Tipo | Técnica de valuación |
|-------------------------|--|
| Forwards sobre divisas: | El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociadas a contratos forward de tasas de cambio. |
| Forwards sobre bonos: | Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del Bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato. |
| Opciones de cobertura: | Dentro del portafolio de instrumentos de cobertura, se incluyen opciones de tipo de tipo europeo, que pueden ser ejercidas únicamente en la fecha de vencimiento del contrato. El proveedor de precios calcula la superficie de volatilidad USDCOP a diferentes nodos y estrategias con base en la información suministrada por las sociedades administradoras de sistemas de negociación (brokers) locales. De acuerdo con la metodología del proveedor, el precio teórico se calcula mediante el modelo de Black - Scholes. |
| Swaps de cobertura: | La Aseguradora, dentro de sus operaciones de mercado lleva a cabo operaciones de cobertura de tasa de cambio dado su exposición a dólares americanos. El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente y se genera a partir de las cotizaciones del Swaps IBR y del Swaps Basis el cual una pata es en IBR y otra en Libor. Para los Swaps dada la alta volatilidad que se da debido a la fluctuación del dólar, estos instrumentos se contabilizan de acuerdo con la contabilidad de coberturas, en la que se afecta el resultado que es igual a la causación diaria que genera el Swap. La distorsión que se dé ya sea positiva o negativa a causa del movimiento en la tasa de cambio se aplica en el otro resultado resultados integral (ORI) – Patrimonio. |
| CVA Y CDA | De acuerdo con el capítulo XVIII de la CBCF diariamente la Aseguradora incorpora el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC o no estandarizados que tiene La |

| Tipo | Técnica de valuación |
|---|--|
| | <p>Aseguradora en el portafolio. El valor correspondiente tanto del CVA como del DVA, de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.3 del capítulo XVIII de la CBCF es suministrado por el proveedor de precios seleccionado por La Aseguradora.</p> |
| <p>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos colombianos</p> | <p>La valoración de los títulos de deuda a valor razonable es calculada y reportada por el proveedor de precios - Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Para esto tienen en cuenta la frecuencia en la publicación de precios de forma histórica, monto en circulación, registro de operaciones realizadas, número de contribuidores de precios como medida de profundidad, conocimiento del mercado, cotizaciones constantes por una o más contrapartes del título específico, spreads bid-offer, entre otros.</p> |
| <p>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera</p> | <p>La valoración de los títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera es calculada y reportada por el proveedor de precios Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A., cuya metodología se encuentra autorizada por la SFC. Se define el modelo de valoración apropiado para las características específicas de cada título. Es decir, se parametriza el instrumento de acuerdo con su convención y demás particularidades, y se le asigna una curva de referencia líquida definida en la misma moneda de origen del bono.</p> |
| <p>Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</p> | <p>Estas inversiones se valoran de acuerdo con el método de variación patrimonial establecido en el Capítulo I.1 Evaluación de Inversiones - clasificación, valoración y contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados, numeral 6.2.5., párrafo (ii), el cual que indica: Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p> <p>Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, a cada corte. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.</p> |
| <p>-Propiedades (inmuebles) -Propiedades de inversión -Activos mantenidos para la venta</p> | <p>De acuerdo con los avalúos efectuados por evaluadores las propiedades de inversión y activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos; los inmuebles de La Aseguradora se valoraron bajo el enfoque de mercado, para obtener el valor comercial o valor razonable en el mercado principal o más ventajoso a realizarse entre partes interesadas y debidamente informadas en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. El valor razonable fue determinado por un perito externo - Filfer Sociedad de Inversiones S.A.S - con una capacidad profesional y reconocida experiencia en los bienes objeto de valoración.</p> |
| <p>Pasivo pensional</p> | <p>De acuerdo con los Decretos 2131 del 22 de diciembre de 2016 y 1625 del 22 de diciembre 2016, la reserva para el pasivo pensional debe estar calculada bajo los parámetros establecidos de acuerdo con lo determinado en la NIC 19, realizando el cálculo para la Reserva de jubilación y supervivencia y beneficios post-empleo teniendo en cuenta las pautas dadas por NIIF. Para su realización se utilizaron Tablas de mortalidad para los rentistas hombres y mujeres, tomando como base la</p> |

| Tipo | Técnica de valuación |
|------|---|
| | experiencia obtenida para el periodo 2005-2008, expedida en la Resolución 1555 de 2010 de la SFC, las tasas de inflación y tasas de interés fueron proporcionadas por la Gerencia de Inversiones de La Aseguradora, de esta manera para las expectativas de inflación se consideraron la Encuesta de Expectativas Mensual del Banco de la República y el consenso de los analistas del mercado reportado por Bloomberg y para las tasas de interés se utilizaron las tasas de los títulos de deuda pública locales (TES tasa fija) como tasas libres de riesgo. |

La siguiente tabla muestra la clasificación del efectivo, las inversiones y las propiedades por niveles de jerarquía a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Para los activos y pasivos que no se miden a valor razonable, el valor en libros es una aproximación del valor razonable.

| Al 31 de marzo de 2026 | Nota | Valor en Libros | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
|--|------|-----------------|----------------|---------------|-------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | \$ 374.579.243 | \$ 314.992.030 | \$ 59.587.213 | - |
| Valor razonable con cambios en resultados | 5 | 1.326.296.791 | 492.678.675 | 833.618.116 | - |
| Instrumentos representativos de deuda | | 1.260.008.772 | 426.390.656 | 833.618.116 | - |
| Instrumentos participativos | | 66.288.019 | 66.288.019 | - | - |
| Valor razonable con cambios en otro resultado integral | 5 | 113.157.856 | - | - | 113.157.856 |
| Contratos forward de cobertura – activo | 5 | 1.908.371 | - | 1.908.371 | - |
| Swaps de Cobertura – activo | | 854.097 | - | 854.097 | - |
| Contratos swaps de cobertura – pasivo | | (1.330.835) | - | (1.330.835) | - |
| Contratos opciones de cobertura - pasivo | | (607.474.00) | - | (607.474.00) | - |
| Propiedades de inversión | | 21.644.458 | - | 21.644.458 | - |
| Propiedades y equipos (Inmuebles) | | 77.608.202 | - | 77.608.202 | - |

| Al 31 de diciembre de 2025 | Nota | Valor en Libros | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
|--|------|-----------------|------------|------------|-----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | \$ 338.381 | \$ 292.361 | \$ 46.020 | - |
| Valor razonable con cambios en resultados | 5 | 1.405.829 | 512.646 | 893.183 | - |
| Instrumentos representativos de deuda | | 1.341.292 | 448.109 | 893.183 | - |
| Instrumentos participativos | | 64.537 | 64.537 | - | - |
| Valor razonable con cambios en otro resultado integral | | (21.041.812.13) | - | - | (21.041.812.13) |
| Contratos forward de cobertura - activo | 5 | 1.749 | - | 1.749 | - |
| Contratos forward de cobertura - pasivo | | (17) | - | (17) | - |
| Contratos swaps de cobertura - activo | | (1.638) | - | (1.638) | - |
| Propiedades de inversión | | 21.644 | - | 21.644 | - |
| Propiedades y equipos (Inmuebles) | | 17.008.847 | - | 17.008.847 | - |

Dentro de los instrumentos representativos de deuda a valor razonable se presentaron cambios de nivel de jerarquía de algunos títulos del portafolio, entre los cortes de 2026 y diciembre de 2025. La siguiente tabla muestra las inversiones a costo amortizado del Grupo:

| Al 31 de marzo de 2026 | Nota | Valor en Libros | Medición Vr. Razonable | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
|---|------|------------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Costo amortizado - hasta el vencimiento | 5 | \$ 1.066.142.189 | 1.023.836.078 | 286.478.812 | 737.357.266 | - |

| Al 31 de diciembre de 2025 | Nota | Valor en Libros | Medición Vr. Razonable | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
|---|------|-----------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Costo amortizado - hasta el vencimiento | 5 | \$ 950.609.483 | 926.602.236 | 279.633.627 | 646.968.609 | - |

Transferencia de niveles - El grupo no ha efectuado transferencia de niveles de los portafolios de inversiones a marzo de 2026 y 2025.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de la composición del Efectivo y Equivalentes de Efectivo a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Caja | \$ 116.969 | \$ 96.834 |
| Bancos del país (1) | 102.900.857 | 99.885.251 |
| Bancos del exterior (2) | 31.092.302 | 23.300.114 |
| Fondos de inversión colectiva FICs (3) | 240.469.115 | 215.098.775 |
| Total | \$ 374.579.243 | \$ 338.380.974 |

- (1) La variación de los bancos en moneda local se explica por los ingresos percibidos derivados de los vencimientos y ventas del portafolio de la posición propia, así como por los ingresos por concepto de comisiones provenientes de los negocios, principalmente del FOMAG.
- (2) Los bancos en el exterior presentan una disminución que corresponde a un mayor volumen de pagos durante marzo de 2026, así como una caída significativa de la tasa de cambio, frente al año anterior. (TRM a marzo de 2026 por \$3.660,10, en diciembre de 2025 por \$3.757,08).
- (3) Los FICs son fondos a la vista que no tienen restricciones y son fácilmente convertibles. Se ha presentado un buen desempeño de los Fic's luego de los incrementos generalizados en las tasas de interés, lo cual se ve reflejado en los saldos de estos activos frente al registrado en diciembre de 2025.

5. INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS. NETO

El detalle de las Inversiones y operaciones con derivados. neto a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Valor razonable con cambios en resultados (1) | \$ 1.326.296.791 | \$ 1.405.829.279 |
| Costo amortizado (2) | 1.023.836.079 | 926.602.236 |
| Valor razonable con cambios en otro resultado integral (2) | 113.157.856 | 130.743.106 |
| Contratos de Forward de Cobertura (3) | 1.908.371 | 1.749.135 |
| Inversiones en Derechos Fiduciarios | 142.854 | 141.099 |
| Total | \$ 2.465.341.951 | \$ 2.465.064.855 |

- (1) Frente a cambios en las expectativas de inflación y tasa de interés, se ha disminuido la cantidad de títulos que se vienen clasificando como negociables, y por el contrario se ha incrementado la participación en títulos clasificados al vencimiento.
- (2) La variación se origina principalmente en la valorización de la inversión del Fondo Nacional del ahorro. Esta inversión está valorada con los estados financieros del emisor con corte a diciembre de 2025.
- (3) El portafolio en los derivados crece principalmente en los forwards de cobertura por nuevos títulos.

6. CUENTAS POR COBRAR. NETO

El detalle de las cuentas por cobrar netas al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| Comisiones (1) | \$ 23.730.571 | \$ 35.459.283 |
| Cuentas por cobrar a empleados (2) | 45.712.253 | 42.339.347 |
| En Operaciones Conjuntas | 20.000.064 | 17.148.724 |
| Intermediarios de Seguros (3) | 6.768.746 | 11.213.089 |
| Diversas | 392.804 | 4.446.615 |
| Anticipos a Contratos y Proveedores | 499.081 | 1.123.825 |
| Deterioro (Provisión) Cuentas por Cobrar Comerciales | 9.865.548 | 3.216.334 |
| Deterioro (Provisiones) Otras Cuentas por Cobrar | (9.142.310) | (7.534.714) |
| Total | \$ <u>97.826.757</u> | \$ <u>107.412.503</u> |

- (1) La variación en se da principalmente, por comisiones fiduciarias y se explica por el comportamiento del Negocio Fiduciario Fondo de Prestaciones Sociales del Magisterio, el cual, al 31 de marzo de 2026, efectuó el pago de las comisiones correspondientes a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2025 por valor de \$20.395.192, generando una disminución significativa en el saldo del período. Adicionalmente, el Negocio Fiduciario Fondo Nacional de Gestión del Riesgo de Desastres presentó una variación neta de \$851.934, derivada del pago de facturas adeudadas correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2025 por valor de \$5.424.917, compensado parcialmente con la facturación de comisiones durante el primer trimestre de 2026 por \$4.572.983.
- (2) Crecimiento principalmente dado por la asignación de los créditos de vivienda por \$1.085.416, créditos de educación por \$1.318.480 y otros conceptos por \$976.813 correspondiente reparaciones locativas y créditos de consumo.
- (3) En cumplimiento de lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, La Aseguradora registra los saldos de primas por recaudar del ramo del SOAT, que según convenios establecidos con los intermediarios en este rubro principalmente. En marzo de 2026 se presenta recaudo de dicha cartera por \$4.444.344.

7. CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA. NETO

El detalle de las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora netas al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados | 3.786.497 | 4.434.852 |
| Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos | 8.820.108 | 6.119.720 |
| Reaseguradores Interior Cuenta Corriente (1) | 11.085.489 | 9.244.338 |
| Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1) | 307.362.244 | 254.221.678 |
| Primas Por Recaudar (2) | 465.386.512 | 461.321.223 |
| Cámara de Compensación SOAT (3) | 37.847.189 | 37.734.554 |
| Deterioro Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora | (8.094.728) | (9.686.634) |
| Total | \$ <u>826.193.311</u> | \$ <u>763.389.731</u> |

- (1) Para los reaseguradores del interior y exterior corresponde al reconocimiento de importantes siniestros de contratos automáticos y facultativos los más representativo corresponde a Oleoducto Central, Líneas Aéreas Suramericanas, CENIT, Unidad Administrativa Especial de Aeronáutica Civil, Banco de Bogotá, Unión Vial Rio Pamplonita S.A.S e INPEC entre otros.
- (2) La cartera aumentó frente al año anterior, por emisiones durante el año 2026 a clientes que se encuentran dentro de los convenios de pago establecidos por la Aseguradora.
- (3) La variación de la cámara de compensación está determinada por la composición del parque automotor.

8. RESERVAS TÉCNICAS PARTE REASEGURADORES. NETO

El detalle de las reservas técnicas parte reaseguradores. netas de deterioro a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Activo por reaseguro reserva de riesgos en curso (1) | \$ 567.804.247 | \$ 556.390.503 |
| Activo por reaseguro para siniestros pendientes (2) | 586.832.679 | 534.776.478 |
| Activo reaseguro reserva para siniestros no avisados (3) | 293.340.850 | 279.519.043 |
| Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior | 49.919.809 | 52.096.043 |
| Deterioro reservas técnicas | (5.183.911) | (4.352.667) |
| Total | \$ <u>1.492.713.674</u> | \$ <u>1.418.429.400</u> |

- (1) La variación frente al año anterior se debe al crecimiento de la emisión de primas con reaseguro a marzo de 2026, lo cual impacta directamente el activo por reaseguro. Los ramos que aportan principalmente a este aumento son: Seguro agrícola \$15.147.534, incendio \$10.902.166, rotura de maquinaria \$8.768.655, mientras que bajan responsabilidad civil \$20.250.990 y otros ramos menores por \$3.153.621.
- (2) Mayor ritmo en las reservas de siniestros avisados frente al año anterior. Los ramos que aportan principalmente a este crecimiento son: incendio \$28.854.025, todo riesgo contratista \$6.650.840, manejo global bancario \$5.889.368, seguro agrícola \$4.621.771, responsabilidad civil \$4.055.143 y otros ramos menores por \$1.985.054.
- (3) Aumento en la reserva de IBNR durante el 2026 que se origina por el crecimiento en los pagos de siniestros. Los siguientes ramos afectaron en mayor proporción: cumplimiento \$4.874.369, todo riesgo contratista \$4.252.892, responsabilidad civil \$3.988.245, manejo \$3.163.165, mientras que otros ramos menores disminuyen en \$2.456.864.

9. CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA

El detalle de las cuentas por pagar actividad aseguradora al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Coaseguradores (1) | \$ 61.411.164 | \$ 13.702.021 |
| Reaseguradores Cuenta Corriente (2) | 531.561.741 | 482.048.582 |
| Obligaciones a favor de Intermediarios | 17.985.659 | 11.482.574 |
| Depósitos retenidos | 651.861 | 575.513 |
| Siniestros Liquidados Por Pagar (3) | 35.037.297 | 48.047.844 |
| Total | \$ 646.647.722 | \$ 555.856.534 |

- (1) La variación más significativa corresponde a la participación de las coaseguradoras aceptantes (Axa, HDI, SBS, Mapfre, Allianz y Chubb) en los negocios: Ecopetrol, Refinería de Cartagena, Secretaría Distrital de Movilidad, IDRD, Universidad Nacional; primas expedidas por la Sucursal Estatal.
- (2) Crecimiento de la emisión y a la respectiva distribución en contratos automáticos. En el periodo se realizaron importantes colocaciones facultativas a nombre de Programa de Ecopetrol, GENSA, GECELCA, PONAL, Aguas Kpital Cúcuta ESP, Secretaría de Seguridad y Convivencia, Transportadora de Valores Atlas, Municipio de Santiago de Cali, Fiduciaria Bancolombia, Corporación Financiera Colombiana, ITAU, Hospital Universitario del Valle Evaristo García, Mansarovar Energy Col, Seguridad Atlas LTDA., AIR-E SAS ESP, entre otros.
- (3) A continuación, se detalla por ramo los siniestros liquidados por pagar donde se evidencia una disminución por pagos principalmente en los ramos de SOAT, automóviles y cumplimiento así:

| | <u>31 de marzo</u> <u>2026</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2025</u> |
|---------------------------|---|---|
| Automóviles | \$ 1.355.967 | \$ 4.053.109 |
| Responsabilidad Civil (1) | (86.981) | 186.700 |
| Seguro Obligatorio | 31.745.825 | 35.866.032 |
| Incendio | 291.426 | 837.757 |
| Vida Grupo / Deudores | 667.404 | 504.999 |
| Manejo | 272.438 | 1.147.942 |
| Cumplimiento | 73.565 | 2.692.264 |
| Transportes | 214.394 | 391.282 |
| Corriente Débil | 19.161 | 222.915 |
| Sustracción | 44.382 | 137.554 |
| Otros Ramos | 439.716 | 2.007.290 |
| | \$ 35.037.297 | \$ 48.047.844 |

- (1) Autorización técnica negativa de gastos de siniestros por \$1.320.151 por doble legalización, la cual fue corregida en el mes de mayo de 2026.
- *Siniestros liquidados por pagar*: 30 días según el Código de Comercio, sin embargo, existen mayores a 30 días toda vez que se encuentran en proceso jurídico pendientes de fallo:

| | <u>31 de marzo</u> <u>2026</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2025</u> |
|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| Menores a 30 días | \$ 28.249.693 | \$ 44.811.960 |
| Mayores a 30 días | 6.787.604 | 3.235.884 |
| | <u>\$ 35.037.297</u> | <u>\$ 48.047.844</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | <u>31 de marzo</u> <u>2026</u> | <u>31 de diciembre de</u> <u>2025</u> |
|---|-----------------------------------|--|
| Comisiones y Honorarios | \$ 1.611.751 | \$ 2.507.739 |
| Arrendamientos por derecho de uso | 9.844.727 | 10.645.796 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 2.628.366 | 1.993.338 |
| Dividendos y Excedentes (1) | 58.224.086 | 2.911.527 |
| Arrendamientos | 1.512.991 | 3.833.702 |
| Proveedores y Servicios Por Pagar (2) | 43.864.754 | 43.879.029 |
| Contribuciones. Afiliaciones y Transferencias (3) | 63.745.513 | 107.313.173 |
| Retenciones y Aportes Laborales | 1.063.635 | 886.566 |
| Depósitos para Expedición de Pólizas | 5.960.325 | 4.274.307 |
| Diversas (4) | 50.299.709 | 33.922.978 |
| Total | <u>\$ 238.755.857</u> | <u>\$ 212.168.155</u> |

- (1) De acuerdo con el proyecto de distribución de utilidades presentado en la Asamblea General de Accionistas mediante acta No.121 del 24 de marzo de 2026 y documento Conpes No. 4186 del 24 de marzo de 2026, se aprobó una distribución de dividendos por \$55.000.000 y otros menores por \$312.500.
- (2) Corresponde principalmente a gastos administrativos, gastos tecnológicos y costos de seguros (Inspecciones de autos. asistencia en viaje. prevención siniestros y estudios técnicos).
- (3) La variación está asociada al menor crecimiento de la producción de SOAT lo que genera una disminución en el pago en la contribución al Fosyga.
- (4) El crecimiento corresponde principalmente valores por pendientes de aplicar de reaseguradores de acuerdo con la participación en los negocios en dólares, los cuales son legalizados a través de las cuentas corrientes de los mismos y otros conceptos menores. Adicionalmente se presentan legalización de ingresos por primas directas.

11. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

El detalle de los pasivos por contratos de seguros a 31 de marzo de 2026 y 31 diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre 2025 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Reserva de Riesgos en Curso Prima no Devengada (1) | \$ 1.460.363.562 | \$ 1.421.209.614 |
| Reserva de Riesgos en Curso Insuficiencia de Primas | 7.679.397 | 5.977.538 |
| Depósito de Reserva a Reaseguradores del Exterior | 198.457.612 | 197.208.996 |
| Reserva para Siniestros Avisados (2) | 1.004.680.832 | 937.071.854 |
| Reserva para Siniestros No Avisados (3) | <u>868.022.142</u> | <u>828.506.742</u> |
| Total | <u>\$ 3.539.203.545</u> | <u>\$ 3.389.974.744</u> |

- (1) La variación en la reserva de prima no devengada está asociada a la emisión de pólizas en el año 2026. Los ramos que afectaron en mayor proporción el aumento de esta reserva frente al año anterior son: Seguro agrícola \$16.478.712, incendio \$14.533.516, rotura de maquinaria \$8.709.035, SOAT \$7.999.661 y otros ramos menores por \$8.851.489, mientras que responsabilidad civil disminuye en \$17.418.465.
- (2) Se presenta un mayor ritmo en la reserva de siniestros por aumento de los expuestos y frecuencia de los siniestros incurridos especialmente en los ramos incendio \$30.678.762, SOAT \$10.607.649, todo riesgo contratista \$7.432.580, manejo global bancaria \$5.845.703, responsabilidad civil \$5.151.998, seguro agrícola \$5.149.967 y otros ramos menores por \$2.742.319.
- (3) El incremento de la reserva de no avisados se presenta en los ramos: SOAT \$19.487.807, responsabilidad civil \$5.764.998, manejo \$5.679.478, cumplimiento \$5.149.521 y otros ramos por \$10.550.587, mientras que rotura de maquinaria disminuye en \$7.116.991.

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de pasivos por impuestos corrientes a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre de 2025 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Saldos a Favor de Asegurados (1) | \$ 16.773.431 | \$ 20.656.536 |
| Impuestos por pagar (2) | 69.861.931 | 76.446.480 |
| Gastos Funcionamiento Agencias | 1.917 | 3.648 |
| Gravamen al movimiento financiero | - | - |
| Garantías de Pólizas caución judicial | 88.239 | 88.239 |
| Recaudos por Clasificar | 113.594 | 106.983 |
| Operaciones Conjuntas | <u>21.906</u> | <u>40</u> |
| Total | <u>\$ 86.861.018</u> | <u>\$ 97.301.926</u> |

- (1) Se presenta disminución de \$3.883.105 frente al año anterior de valores de primas por legalizar de puntos de venta, los cuales se legalizaron en el primer trimestre del año 2026.
- (2) Disminución en el IVA por pagar del I bimestre del 2026 originado por la menor emisión de ramos gravados con IVA y adicionalmente se registra impuesto al patrimonio según Decreto 0150 de febrero 2026. por \$11.613.083 y menor valor al gravamen al movimiento financiero por \$7.150.

13. PRIMAS BRUTAS

El detalle de primas brutas al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de marzo 2025 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Seguros de daños (1) | \$ 433.422.017 | \$ 487.933.099 |
| Seguros obligatorios | 287.492.755 | 288.013.080 |
| Seguros de personas | 23.341.369 | 23.060.261 |
| Coaseguro aceptado (2) | 54.103.744 | 86.216.363 |
| Primas aceptadas en cámara de compensación – SOAT (3) | 64.674.222 | 75.267.819 |
| Cancelaciones y/o anulaciones | <u>(38.142.439)</u> | <u>(110.931.414)</u> |
| Total | \$ <u>824.891.668</u> | \$ <u>849.559.208</u> |

- (1) Menor expedición de pólizas en los ramos de incendio \$26.571.597, responsabilidad civil \$24.059.760, rotura de maquinaria \$19.420.406 y otros ramos menores \$9.885.042, mientras que seguro agrícola crece en \$25.425.723.
- (2) Se presenta un menor valor de ventas en coaseguro aceptado en los ramos de rotura de maquinaria \$47.780.642. vida grupo por \$13.755.884. cumplimiento \$12.845.488 y otros ramos por \$2.689.292. En el trimestre los ramos que impactaron la disminución son: rotura de maquinaria \$48.438.982. corriente débil \$22.628.145. cumplimiento \$9.131.867. incendio \$6.124.741 y otros ramos menores \$6.782.078.
- (3) Menores primas aceptadas en cámara de compensación de las aseguradoras de acuerdo con el mecanismo de compensación establecido, para lo cual La Aseguradora presentó menor crecimiento en ventas de marzo de 2026, por lo tanto, menor será la compensación que se recibe de las demás Aseguradoras. Adicionalmente, la composición del parque automotor también influye en la disminución donde la participación en motos fue menor lo que genera la variación de la compensación del SOAT.
- (4) Menor reversión de primas expedidas durante el 2026 principalmente en rotura de maquinaria \$24.702.464, incendio \$23.081.100, terremoto \$10.339.185, corriente débil \$7.755.641 y otros ramos por \$6.910.586.

14. PRIMAS CEDIDAS

El detalle de las primas cedidas al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de marzo 2026 | 1 de enero al 31 de marzo 2025 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Primas cedidas seguros de daños - Interior | \$ (8.722.004) | \$ (11.938.282) |
| Cancelaciones y/o anulaciones primas reaseguro cedido interior | 173.149 | - |
| Primas cedidas seg. daños reaseguro exterior (1) | (270.646.097) | (303.258.060) |
| Cancelaciones y/o anulaciones primas de reaseguro cedido exterior (2) | 9.854.581 | 44.790.358 |
| Total | <u>\$ (269.340.371)</u> | <u>\$ (270.405.984)</u> |

- (1) Disminución de las primas con componente de reaseguro en los ramos de responsabilidad civil \$23.878.830, incendio \$7.538.262, manejo global bancario \$7.484.705, rotura de maquinaria \$7.550.057 y otros ramos menores por \$6.585.787, mientras que aumenta seguro agrícola por \$20.425.678.

Se presentó un menor valor en la cancelación de primas de reaseguro cedido, principalmente en los ramos de: rotura de maquinaria \$12.454.775, corriente débil \$9.076.191, responsabilidad civil \$7.307.548 y otros ramos \$6.097.263.

15. RESERVAS TÉCNICAS DE RIESGO EN CURSO. NETO

El detalle de variación neta de reserva técnica de riesgo en curso a 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | <u>1 de enero al 31 de marzo 2026</u> | <u>1 de enero al 31 de marzo 2025</u> |
|---|---|---|
| Liberación de Riesgos en Curso (Prima no devengada) (1) | \$ 319.100.689 | \$ 303.404.899 |
| Liberación de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) | 5.977.538 | 3.417.226 |
| Liberación de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (2) | 42.193.574 | 36.056.317 |
| Constitución de Riesgos en Curso (Prima no devengada) | (352.587.212) | (358.493.365) |
| Constitución de Riesgos en Curso (Insuficiencia de Primas) | (7.679.397) | (2.405.903) |
| Constitución de Primas Aceptadas en Cámara de Compensación del SOAT (3) | (36.447.255) | (43.056.286) |
| Total | <u>\$ (29.442.063)</u> | <u>\$ (61.077.112)</u> |

- (1) Por la dinámica en la producción la liberación de la prima no devengada aumento frente al año anterior principalmente en los ramos de SOAT \$12.667.463, automóviles \$3.921.914, mientras que otros ramos menores disminuyo en \$893.587.
- (2) Mayor liberación de las primas aceptadas en cámara de compensación de SOAT por valor de \$6.137.257, originado por la composición en el parque automotor donde La Aseguradora tuvo una mayor participación en ventas.

- (3) Producto de un menor recaudo en la compensación del SOAT, la reserva por prima no devengada baja en \$6.609.031.

16. SINIESTROS INCURRIDOS

El detalle de siniestros netos al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | 1 de enero al 31 de marzo 2026 | 1 de enero al 31 de marzo 2025 |
|--|---|---|
| Siniestros liquidados | \$ (390.066.799) | \$ (361.447.574) |
| Costos de auditoría e investigación | (6.987.270) | (8.127.018) |
| Salvamentos en Poder del Asegurado | 1.062.738 | 673.437 |
| Salvamentos y recobros | 2.217.274 | 1.955.352 |
| Reembolsos siniestros sobre cesiones | 48.943.151 | 69.420.995 |
| Reembolsos contratos no proporcionales | 4.558.961 | 1.107.870 |
| Subtotal | \$ <u>(340.271.945)</u> | \$ <u>(296.416.938)</u> |
| Liberación reserva de siniestros avisados | \$ 161.175.864 | \$ 130.868.372 |
| Liberación reserva de siniestros no avisados (1) | 548.987.700 | 392.852.456 |
| Subtotal | <u>710.163.564</u> | <u>523.720.828</u> |
| Constitución reserva de siniestros avisados | (176.728.641) | (147.003.253) |
| Constitución reserva de siniestros no avisados (2) | (574.681.291) | (430.411.408) |
| Subtotal | <u>(751.409.932)</u> | <u>(577.414.661)</u> |
| Total | \$ <u><u>(381.518.313)</u></u> | \$ <u><u>(350.110.771)</u></u> |

- (1) Aumento en la liberación de reserva de siniestros no avisados en los ramos de SOAT \$142.918.607, responsabilidad civil \$7.129.144, grupo deudores \$5.124.763 y otros ramos por \$962.730.
- (2) Se registró un mayor ritmo de pago de siniestros lo que origina una mayor constitución de la reserva de siniestros no avisados -IBNR. Los ramos que inciden en este crecimiento son: SOAT \$128.750.906, responsabilidad civil \$7.356.206, manejo \$6.569.413, grupo deudores \$4.604.205 y otros ramos \$2.536.415, mientras que disminuye automóviles por \$5.547.262.

17. OTROS COSTOS Y PRODUCTOS DE REASEGUROS E INGRESOS OPERACIONALES CONJUNTOS. NETO

El detalle de variación neta de la al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | al 31 de marzo 2026 | al 31 de marzo 2025 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Ingresos de reaseguros | \$ 343.247 | \$ 2.767.740 |
| Ingresos de actividades en operaciones conjuntas | 8.575.304 | 8.465.146 |
| Costos y gastos de reaseguros | (2.970.092) | (6.048.007) |
| Otros productos de seguros | 856.674 | 707.597 |
| Gastos de actividades en operaciones conjuntas | (5.497.146) | (4.309.701) |
| Otros costos de seguros y reaseguros | <u>(55.740.977)</u> | <u>(54.470.134)</u> |
| Total | \$ <u>(54.432.990)</u> | \$ <u>(52.887.359)</u> |

18. RESULTADO FINANCIERO. NETO

El detalle de variación neta de la al 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de marzo 2025 |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gastos financieros | \$ (153.744.270) | \$ (106.725.352) |
| Ingresos financieros | <u>171.986.112</u> | <u>156.804.111</u> |
| Total | \$ <u>18.241.842</u> | \$ <u>50.078.759</u> |

La variación se origina por la volatilidad de la Tasa Representativa del Mercado, marzo 2026 \$3.660,10 – marzo 2025 \$4.191,79 (Tasa de reexpresión de estados Financieros de la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del año), originando una pérdida en cambio de los bancos en moneda extranjera menor en el 2026 frente a lo registrado en 2025.

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS Y DIFERIDO

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias a 31 de marzo de 2026 y 2025 es el siguiente:

| | 31 de marzo 2026 | 31 de marzo 2025 |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Impuesto a las ganancias | (18,807,487) | (38,497,997) |
| Impuesto diferido | <u>7,199,870</u> | <u>11,721,733</u> |
| | \$ <u>(11,607,617)</u> | \$ <u>(26,776,264)</u> |

Gasto por impuesto corriente

El gasto por impuesto corriente a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración.

Por el periodo de tres meses terminado a marzo de 2026, la matriz y subsidiaria reconocieron un gasto por impuesto corriente de \$10.678.846 y \$8.128.641 respectivamente, a la tarifa general del 35% y adicionado el 5% por sobretasa al sector asegurador y financiero. El incremento en el impuesto corriente para el trimestre del año 2026 respecto del mismo periodo del año 2025 fue de 51%

De conformidad con el establecido en el artículo 240 del E.T párrafo 6 numeral 2, el grupo calculó por trimestre de enero a marzo de 2026 la Tasa de Tributación Depurada, la cual asciende al 65%, razón por la cual no se requiere determinar impuesto a adicionar.

Gasto por impuesto diferido

La matriz y subsidiaria causaron el impuesto de renta diferido activo y pasivo a marzo 31 de 2025 y 2024 sobre las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria para así medirlo a las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor de la recuperación del gasto por impuesto diferido es de \$ 7,199,869,842 a marzo 31 de 2026.

Matriz:

- Menor valor de las inversiones negociables en títulos de deuda.
- Se recaudaron en su totalidad dividendos del Fondo Nacional del Ahorro.
- La Tasa Representativa de Mercado al cierre de los meses de marzo de 2026 y diciembre de 2025 cerró \$ 3.668,89 y \$3.757,08 respectivamente, generando el aumento en partidas cuya incidencia en el Impuesto sobre la Renta y Complementarios es en la liquidación o redención.

Subsidiaria:

- Ajuste en la tarifa del impuesto sobre la renta, que pasó del 40% al 50% a partir de 2026, generando la revaluación de los saldos de impuesto diferido.
- Incremento en la diferencia temporaria de cuentas por cobrar por valor de \$348 millones, impactando la base del cálculo del impuesto diferido.
- Aumento en el impuesto diferido activo por concepto de intangibles, derivado principalmente de la adquisición de estos activos en el periodo marzo de 2025 a la fecha por \$7.189 millones, lo que generó un mayor valor de impuesto diferido por \$1.938 millones.
- Ajuste en los valores de revaluación de activos fijos y propiedad, planta y equipo, lo cual generó una disminución en el impuesto diferido por valor de \$1.015 millones.

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas del Grupo, asociadas y negocios conjuntos, incluyendo las subsidiarias de las asociadas y negocios conjuntos, el personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

A continuación, se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente.

| | 31 de marzo 2026 | 31 de diciembre de 2025 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Activo: | | |
| Primas por recaudar | | |
| Seguros (pólizas) | \$ 169.139.00 | \$ 282.090.00 |
| Miembros de Junta | 1.582.00 | 1.913.00 |
| Directivos | 90.800.00 | 76.482.00 |
| Empresas del Grupo Bicentenario | 1.602.813.00 | 3.305.950.00 |
| Total | \$ 1.864.334 | \$ 3.666.435 |
| | | |
| Otros activos | | |
| Préstamos a personal directivo | 366.632 | 453.512 |
| Total | \$ 366.632 | \$ 453.512 |
| | | |
| Pasivo: | | |
| Dividendos | \$ 31.999.931 | \$ - |
| Honorarios | 72.784 | 96.002 |
| Accionistas | 2.087.276 | 303.193 |
| Empresas del Grupo Bicentenario | 22.061.377 | 18.413.279 |
| Subsidiarias | 260.900 | 167.700 |
| Directivos | 9.051 | 9.183 |
| Total | \$ 56.491.319 | \$ 18.989.357 |
| | | |
| | 1 de enero al 31 de marzo de 2026 | 1 de enero al 31 de marzo de 2025 |
| Ingresos | | |
| Primas | | |
| Comisión Fiduciaria | \$ 654 | \$ 2737 |
| Miembros de junta | 1.197 | 2.061 |
| Empresas del Grupo Bicentenario | 10.952.117 | 23.876.113 |
| Directivos | 83.725 | 68.127 |
| Subsidiarias | 245 | 210.159 |
| Total | \$ 11.037.938.00 | \$ 24.159.197.00 |

Gastos

Siniestros pagados

| | | | | |
|---|-----------|---------------------|-----------|---------------------|
| Accionistas | \$ | (389.200) | \$ | (93.652) |
| Directivos | | (20.467) | | (6.669) |
| Subsidiarias | | (600) | | (7.234) |
| Empresas del Grupo Bicentenario | | (6.096.487) | | (11.034.524) |
| Gastos de personal directivos | | (6.649.871) | | (5.659.808) |
| Honorarios junta directiva | | (295.648) | | (225.173) |
| Honorarios Comité de Riesgos | | (31.450) | | (38.572) |
| Honorarios Comité de Auditoría | | (31.450) | | (38.572) |
| Honorarios Comité de Inversiones | | (18.178) | | (25.175) |
| Honorarios Comité de Admón. de Negocios | | (8.986) | | (12.857) |
| Honorarios Comité de Gobierno Corporativo | | (49.214) | | (38.572) |
| Gastos de seguros | | (113.850) | | (615.765) |
| Honorarios Comité de Contratación | | - | | - |
| Total | \$ | (13.705.401) | \$ | (17.796.573) |

21. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO

La Previsora S.A. Compañía de Seguros

Riesgo de Mercado - Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Aseguradora ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen: títulos de renta fija en moneda local y extranjera, renta variable, posición cuentas a la vista en moneda extranjera, fondos de inversión colectiva e instrumentos financieros derivados. El objetivo de la Administración del riesgo de mercado tiene dos enfoques primordiales, en primera instancia propender porque La Aseguradora no sufra pérdidas económicas y por otra parte mejorar el desempeño y la gestión de tipo financiero, de acuerdo con perfil de riesgo corporativo y su impacto en el rendimiento ajustado por riesgo.

El proceso de administración de riesgos implica la identificación de riesgos, la cuantificación y control de los mismos mediante el establecimiento de límites de exposición y finalmente, la determinación de la estrategia mediante la cual sea posible generar mecanismos de cobertura optimizando la gestión de los riesgos asumidos por La Aseguradora, estos procedimientos están establecidos en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado SARM, en concordancia con el Capítulo capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor en riesgo (VaR) de las inversiones del portafolio que respaldan la reserva técnica, se calcula aplicando la metodología establecida en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El cálculo del riesgo de mercado de los activos financieros del portafolio de libre inversión se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio que respalda las reservas técnicas de acuerdo con lo establecido en el Anexo 8 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

| Factor de riesgo | Valor en Riesgo (VaR) 31 de marzo 2026 | Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2025 |
|---------------------------------------|---|---|
| RIESGO TASA INTERES MONEDA LEGAL | \$ 10.144.362 | \$ 11.392.638 |
| RIESGO TASA INTERES MONEDA EXTRANJERA | 681.903 | 875.146 |
| RIESGO TASA INTERES MONEDA UVR | 2.716.866 | 2.748.646 |
| ACCIONES LOCALES | 10.511.528 | 10.805.718 |
| DÓLAR AMERICANO | 18.880.983 | 14.186.461 |
| EURO | 4.830.229 | 5.124.779 |
| OTRAS MONEDAS | 4.689.251 | 4.775.546 |
| FONDOS EXTRANJEROS | 3.760.470 | 3.786.157 |
| FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA | <u>21.815.716</u> | <u>19.507.724</u> |
| TOTAL | <u>\$ 78.031.308</u> | <u>\$ 73.202.815</u> |

A continuación, se detallan los valores del VaR por factor de riesgos para el portafolio de libre inversión de acuerdo con lo establecido en el Anexo 7 del capítulo XXXI de la CBCF de la Superintendencia financiera de Colombia con corte a 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

| Factor de riesgo | Valor en Riesgo (VaR) 31 de marzo 2026 | Valor en Riesgo (VaR) 31 de diciembre 2025 |
|---------------------|---|---|
| TF-pesos (CCC) | 10.834 | 12.167 |
| TF - pesos (CCC) C1 | 5.765 | 6.533 |
| TF - pesos (CCC) C2 | 4.693 | 5.512 |
| TF - pesos (CCC) C3 | 375 | 122 |
| IPC | 1 | 5.310 |
| TRM | 432.795 | 144.663 |
| IGBC | 15.879.502 | 7.025.472 |
| FICs | 663 | 595 |
| VaR Regulatorio | 15.784.562 | 7.006.304 |

Riesgo de Crédito y Contraparte - Con el fin de cubrir el riesgo de crédito y monitorear las entidades emisoras locales como externas donde la compañía realiza las inversiones se han desarrollado modelos como son: el CAMEL y modelos internos; para evaluar la solidez financiera como su evolución de sus indicadores a través de tiempo.

Para la asignación de los cupos de inversión en La Aseguradora se consideran tres componentes: Un primer componente en el cual se analizan indicadores financieros de: Capital (C). Calidad del activo (A). Administración (M). Ganancias (E) y Liquidez (L). los cuales. evaluados en conjunto. logran reflejar la situación al interior de los emisores y de esta manera otorgar una calificación a cada entidad que oscila entre uno y diez. donde 10 es la mejor situación y uno la peor. Los indicadores financieros y sus pesos porcentuales varían dependiendo el tipo de entidad (Bancos. Fiduciarias. Comisionistas de Bolsa. Gobiernos. organismos internacionales. emisores del exterior. etc).

El segundo componente para la asignación del cupo de inversión es el puntaje que se determina por el deterioro o mejora de los indicadores. Se determina un umbral máximo y uno mínimo. si la variación es más baja que el umbral mínimo se le otorga una calificación de 0. si la calificación es más alta que el umbral máximo se le otorga una calificación de 10.

Un tercer componente de indicadores de riesgo que se compone de dos variables: la calificación asignada por la calificadora de

riesgo. que se asignará entre el 10 y 8.5 según la calificación de cada emisor y la evaluación de riesgos Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG), así como las relacionadas con riesgos de Transición (RT), con las cuales cuente la entidad, las cuales son medidas a través del Score ASG de Bloomberg.

El estudio de cupos lo realiza la Gerencia de Riesgo. El Comité de Riesgo valida el resultado, y lo somete a aprobación de la Junta Directiva de la Compañía.

Riesgo de crédito frente a la cartera de crédito y cuentas por cobrar - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que tiene la empresa por medio del incumplimiento en el pago de la contraparte únicamente sobre operaciones que generan RC, que a su vez, originan partidas contables correspondientes a cartera de créditos (cuenta PUC 14, exceptuando los préstamos sobre títulos de capitalización y sobre pólizas de seguros), cuentas por cobrar correspondientes a remuneración de intermediación (cuenta PUC 1611) y créditos a empleados y agentes (cuenta PUC 1950). La exposición de La Aseguradora al riesgo de crédito en cuanto a cuentas por cobrar o cartera directa está en términos de prima devengada no recaudada, mientras que el nivel de exposición en crédito a empleados es el saldo que tiene el cliente en cartera.

Riesgo de Crédito del efectivo y equivalentes de efectivo - Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados. La Aseguradora mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones Financieras con calificaciones AA+ y AAA, así:

- Banco de la Republica
- Banco de Bogotá
- Banco Agrario
- Bancolombia
- Banco Davivienda
- Banco Av Villas
- Banco BBVA

Instrumentos Derivados:

Los instrumentos derivados están suscritos con contraprestaciones, bancos e instituciones financieras que están calificadas en el rango A y AAA, según las agencias calificadoras avaladas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En el caso de las contrapartes internacionales todas superan el grado de inversión.

Riesgo de liquidez – El objetivo de la administración del riesgo de liquidez es mitigar y disminuir la posibilidad de una iliquidez temporal que afecte negativamente los resultados de La Aseguradora, teniendo en cuenta que el manejo de la liquidez es un proceso dinámico que varía con los cambios del entorno y que hay una combinación de vencimientos futuros, fluctuaciones en la tasa de interés y variaciones de siniestralidad.

La Aseguradora cuenta con un modelo interno, que permite conocer la situación de liquidez, mediante proyecciones de caja, adicionalmente, se estresa el modelo para validar situaciones extremas. Mediante la valoración de este riesgo se observa que La Aseguradora mantiene un nivel adecuado de liquidez que contribuye a atender adecuadamente las obligaciones. En lo corrido del 2025 el indicador se ha mantenido en promedio en niveles del 51%.

El cálculo del indicador de liquidez se realiza de acuerdo con el flujo de caja mensual suministrado por la gerencia de tesorería, el cual contiene la siguiente información:

- Exceso de cierre mes previo en portafolio
- Exceso de reservas en caja
- Variación encaje de reservas
- Ingresos

- Egresos

Cabe mencionar que el indicador no tiene en cuenta los rubros por pagos de créditos o préstamos recibidos. ya que se desea saber el movimiento de los flujos efectivos de las transacciones propias de la Aseguradora.

Con la información anteriormente mencionada se efectúa el cálculo del indicador de liquidez del mes ejecutado. y posteriormente se realiza la proyección del comportamiento del indicador utilizando el modelo ARRN (Redes neuronales autorregresivas) cuyo propósito es estimar por medio de datos históricos el comportamiento futuro de la liquidez de La Aseguradora.

Fiduciaria La Previsora S.A.

Información Cualitativa

- **Objetivos de Negocio:**

Fiduprevisora se rige tanto por las políticas generales de riesgo que se aplican para los portafolios administrados y su objetivo es generar un crecimiento de capital, asumiendo un nivel de riesgo moderado con base en la naturaleza del portafolio de posición propia.

La Gestión de Riesgos en Fiduprevisora tiene un carácter estratégico, por lo que se ha diseñado como un esquema robusto que incorpora políticas, metodologías y sistemas especializados para su adecuada administración.

Este enfoque se articula a través del Manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), en el cual se contemplan los siguientes sistemas:

Gestión de Riesgo de Mercado (GRM)
Gestión de Riesgo de Liquidez (GRL)
Gestión Riesgo de Crédito y Contraparte (GCYC)
Gestión de Riesgo de Controles y Valoración (GCYV)
Gestión de Riesgo Operacional. (GRO)

Adicionalmente. existen otros sistemas que complementan el SIAR y cuentan con sus propios mecanismos de gestión del riesgo. entre los cuales se destacan:

- Sistema de Gestión de Seguridad de la Información. (SGSI)
- Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)

- **Estrategias y filosofía en la toma de riesgos:**

Fiduprevisora contempla estrategias estructurales y toma riesgos que vayan en línea con el marco de apetito de riesgos aprobado por la Junta Directiva. En todo caso. siempre buscará optimizar la relación riesgo retorno.

- **Operaciones de tesorería frente a los objetivos:**

Las operaciones realizadas durante el periodo fueron acordes al marco de apetito de riesgos y contribuyeron a la ejecución de la estrategia definida por la organización.

- **Revelación de tipo de participación en el mercado:**

Fiduprevisora no es un creador de mercado. sin embargo. si es un agente importante dentro del mercado de valores. La operación de la Fiduciaria está concentrada en el desarrollo de la Posición Propia. Fondos de Inversión Colectiva y los portafolios de terceros.

- **Cambios potenciales en los niveles de riesgo:**

En Fiduprevisora se cuenta con herramientas y metodologías que permiten identificar y actuar frente a cambios potenciales en los niveles de riesgo de los portafolios. Entre ellos: análisis de alertas tempranas de los emisores del sector financiero. monitoreo calificaciones de crédito de emisores y contrapartes. análisis sectoriales. análisis de operaciones de tesorería. análisis de la exposición por riesgo de mercado. niveles de liquidez. evolución de las volatilidades. entre otros.

A partir de los análisis realizados durante el primer trimestre del 2026. no se evidenciaron cambios potenciales en los niveles de riesgos referentes a la administración del portafolio propio.

Así mismo. Fiduprevisora contempla revisiones anuales de los límites internos para la gestión de riesgos de acuerdo con las políticas definidas; y son presentadas ante el Comité de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

Definiciones y Metodologías

- **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde al riesgo de cambios o fluctuaciones en el precio justo de intercambio de los instrumentos financieros que conforman en portafolio de inversión de la Sociedad. el riesgo de mercado comprende principalmente tres tipos de riesgo.

Riesgo de tasa de cambio: Asociado a la variación en los tipos de cambio.

Riesgo de tasa de interés: Asociado a la variación de las tasas de cambio en instrumentos de renta fija.

Riesgos de precio: Asociado a la variación de los precios de los instrumentos de renta variable.

- **Metodologías de evaluación- Riesgo de Mercado**

Fiduprevisora S.A. cuenta con diversas metodologías para la estimación de los efectos económicos de estos riesgos; se aplican metodologías de VaR. tanto el regulatorio como diversos modelos Internos (VaR NSE). Adicionalmente. Fiduprevisora cuenta con límites y alertas de VaR sobre el modelo interno. las cuales son informadas dentro del comité de riesgos y la junta directiva.

Los límites son monitoreados diariamente y reportados a la Alta Gerencia con la misma periodicidad; mensualmente se reporta a la Superintendencia Financiera de Colombia los resultados de VaR según lo descrito en el Capítulo XXXI Anexo 7 de la Circular Básica Contable y Financiera.

Semestralmente se realizan pruebas de desempeño a los modelos (Back Testing) y pruebas de tensión (Stress Testing) a las metodologías implementadas al interior de la Entidad.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de no poder cumplir plena y oportunamente las obligaciones de pago y/o giros en las fechas correspondientes. la cual se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles asumiendo costos inusuales de fondeo y/o pérdidas potenciales por la liquidación anticipada o forzosa de activos con descuentos sobre su precio justo de intercambio.

La Fiduciaria cuenta con un sistema para la administración del riesgo de liquidez SARL. que contiene las políticas. procedimientos. metodologías. estructura organizacional. plataforma tecnológica y demás elementos destinados a la identificación. medición. control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se exponen los negocios administrados por la Fiduciaria en el desarrollo de sus operaciones.

En particular, para los portafolios de los Fondos de Inversión Colectiva la medición de este riesgo se realiza a través del modelo de “IRL regulatorio”. el cual estima el máximo retiro probable y los compara con el ALAC según la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

- **Metodologías de evaluación- Riesgo de Liquidez**

Para el cálculo del riesgo de liquidez de la posición propia se tiene una metodología asociada a la naturaleza del negocio; en este sentido Fiduprevisora ha desarrollado el modelo IRL EML, que consiste en consolidar además de los flujos contractuales y los recursos líquidos, la estimación de los Activos Líquidos de Alta Calidad (ALAC) considerando variable de liquidez exógena (costos de liquidez para posiciones promedio).

En el cálculo del ALAC se asume un descuento sobre el precio de mercado de las inversiones que forman parte de estos, atribuible a eventuales alzas en las tasas de interés o a riesgo de liquidez de estas. Los descuentos o “haircuts” aplicados para los títulos de deuda pública son los establecidos por la Superintendencia financiera de Colombia.

Finalmente se computa el IRL para el momento actual utilizando los distintos componentes. El resultado se mide en veces y representa la relación existente entre recursos y el requerimiento neto de liquidez.

- **Riesgo de crédito y contraparte**

El riesgo de emisor es aquel que puede generar pérdidas potenciales por incumplimiento parcial o total de las obligaciones financieras que adquiere la empresa o institución que emite el instrumento financiero.

Para Fiduprevisora la gestión del riesgo de crédito se enmarca en la evaluación y calificación de las entidades emisoras de títulos valores que son admisibles según los lineamientos aprobados por la Junta Directiva en las operaciones de tesorería, con el fin de determinar los cupos máximos de inversión al interior de la fiduciaria, buscando la adecuada diversificación por emisor en la sociedad.

- **Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos**

Dentro de las inversiones admisibles se encuentran inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles o patrimonios autónomos, las características frente a este tipo de inversiones se encuentran documentadas en el Manual SIAR de Fiduprevisora S.A en los numerales: **“3.4 POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS REPRESENTATIVOS DE INDICÉ Y FONDOS COTIZADOS EN BOLSA”** y **“3.5. POLÍTICAS EN MATERIA DE FONDOS DE INVERSIÓN”**.

- **Metodologías de evaluación- Riesgo de Crédito**

La metodología para la asignación de cupos de emisor se enmarca en el modelo CAMEL, el cual es un sistema de calificación de las instituciones financieras que provee un panorama general para evaluar el comportamiento y la situación financiera de una entidad. Su propósito es el de reflejar la sanidad y estabilidad de la operación financiera y administrativa de una entidad, en comparación con las demás entidades del sistema financiero.

Adicionalmente se cuenta con un Sistema de Alertas tempranas el cual se encarga de anticipar signos de deterioro en las entidades en las que se invierte. Este Sistema busca monitorear el comportamiento de las entidades emisoras del sector financiero. El sistema calcula el modelo de cupos con una periodicidad mensual para determinar si existen variaciones en los niveles de riesgo de la entidad y define distintos escenarios de percepción de riesgo de las entidades emisoras.

A nivel de portafolio, es administrado con las políticas internas instauradas en el Manual SIAR de Fiduprevisora S.A. Así, los lineamientos de gestión del riesgo de crédito cuentan con los estándares establecidos por la Junta Directiva, el Comité de Riesgos y los análisis periódicos efectuados por la Gerencia de Riesgos.

Información Cuantitativa

- **Riesgo De Mercado**

- ✓ **Niveles de exposición: VaR Estándar y Modelo Internhyxo VaR NSE**

El cálculo del VaR permite estimar la máxima pérdida probable que pueda ocurrir en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinado; basado en ciertas hipótesis respecto al comportamiento del mercado y a la composición del portafolio.

La estimación del VaR Estándar con un nivel de la confianza del 99% arrojó una pérdida potencial. a continuación. se observa el VaR Diversificado y el VaR Porcentual para el portafolio propio con corte marzo de 2026:

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Valor del Portafolio* | \$ 166.998.853 |
| VaR Regulatorio | \$ 916.945 |
| VaR Porcentual | 0,55% |

**Valor sin incluir depósitos en cuentas bancarias
Cifras en miles de pesos*

El cuadro anterior se muestra el VaR Porcentual de la Fiduciaria con respecto al valor del portafolio. es decir. la exposición que tiene la Fiduciaria. en términos porcentuales. con respecto al activo (0.55% para marzo de 2026).

El VaR diversificado por factores de riesgo se muestra a continuación:

| FACTOR DE RIESGO | mar-26 |
|----------------------------|-------------------|
| <i>TF - pesos (CCC)</i> | <i>\$ 999.062</i> |
| <i>TF - pesos (CCC) C1</i> | <i>887.898</i> |
| <i>TF - pesos (CCC) C2</i> | <i>83.358</i> |
| <i>TF - pesos (CCC) C3</i> | <i>27.806</i> |
| <i>TF - UVR</i> | <i>\$ 49.141</i> |
| <i>TF - UVR C1</i> | <i>39.507</i> |
| <i>TF - UVR C2</i> | <i>8.885</i> |
| <i>TF - UVR C3</i> | <i>749</i> |
| <i>IPC</i> | <i>\$ 34.605</i> |
| <i>TRM</i> | <i>\$ 7.708</i> |
| <i>IGBC</i> | <i>\$ 5.163</i> |
| <i>FICs</i> | <i>\$ 3.286</i> |

Cifras en miles pesos

La estimación del modelo interno (VaR NSE) con un nivel de la confianza del 95% arroja una pérdida potencial. de mantener las posiciones actuales inalteradas. durante un día hábil. este se muestra a continuación:

| <i>Valor de Mercado</i> | <i>Duración</i> | <i>Duración Modificada</i> | <i>Modelo Interno \$</i> | <i>Modelo Interno%</i> |
|-------------------------|-----------------|----------------------------|--------------------------|------------------------|
| \$ 210.218.319 | 1.256 | 3,11 | \$ 598.271.184 | 0,28% |

Cifras en miles de pesos

El cuadro anterior muestra el Modelo Interno de Fidupervisora con respecto al total de sus activos. es decir. la exposición que tiene la Fiduciaria. en términos porcentuales. con respecto al activo (0,28% para marzo de 2026.).

✓ **Evolución. valores máximos. mínimos y promedio del portafolio**

A continuación. se presentan los valores máximos. mínimos del portafolio de acuerdo con el valor administrado en el cuarto trimestre:

| <i>Promedio</i> | <i>Max</i> | <i>Min</i> |
|-----------------|----------------|----------------|
| \$ 184.069.719 | \$ 226.363.038 | \$ 164.133.874 |

Cifras en miles de pesos

Durante el primer trimestre el valor del portafolio se mantuvo en promedio en un valor de \$184.069.719, pesos. destacándose que en su pico máximo durante el trimestre registró un valor de \$ 226.363.038 pesos.

✓ **Composición Portafolio por Factor de Riesgo**

Al cierre de marzo 2026. el portafolio de la posición propia se encuentra indexado principalmente por 3 factores de riesgos en títulos de tasa fija con una participación del 54.46%. seguido por IPC con un 23.16% y depósitos a la vista con un 20.38%.

✓ **Composición Portafolio por Duración**

En lo que respecta a la composición por duración el portafolio de posición propia al cierre de marzo de 2026 se encuentra concentrada principalmente en títulos con vencimiento menores a 1 año (47.14%). seguido de títulos con vencimientos menor entre 3 y 5 años (30.01%) y finalmente de títulos con vencimientos mayores a 5 años (11.94%). lo que denota una distribución acorde al perfil de riesgo del portafolio.

• **Riesgo de liquidez**

✓ **Niveles de exposición: Bandas de liquidez. IRL.**

Se muestran las bandas de liquidez para el portafolio propio:

| Descripción | Día inicio | Día fin | PP |
|--|------------|----------|-------------|
| Hasta un mes [miembro] | 0 | 30 | 332.640 |
| Más de un mes y no más de tres meses [miembro] | 31 | 90 | 3.916.093 |
| Hasta tres meses [miembro] | >= | 3 meses | 4.248.732 |
| Más de tres meses y no más de un año [miembro] | 91 | 365 | 12.335.079 |
| Entre uno y cinco años [miembro] | 366 | 1825 | 39.614.896 |
| Más de cinco años [miembro] | 1826 | 99999999 | 64.091.203 |
| Más de un año [miembro] | > | 1 año | 103.706.099 |
| Bandas de tiempo acumuladas [miembro] | | | 120.289.910 |

Cifras en miles de pesos

✓ **Liquidez Títulos Portafolio de Inversiones**

La distribución de los títulos del portafolio de la posición propia, de acuerdo con su nivel de liquidez con base a la metodología interna de Fiduprevisora en la cual se tienen en cuenta elementos tales como el volumen de Negociación, la rotación y frecuencia de negociación. Se encuentra compuesta de títulos catalogados como de alta liquidez con un 51% y media liquidez 30%. por lo cual la composición del portafolio permite atender de forma oportuna los requerimientos de liquidez de la fiduciaria.

✓ **Modelo de liquidez interno**

La distribución de los componentes del IRL respecto del requerimiento neto de liquidez a cierre de marzo de 2026 es la siguiente:

- Disponible: \$39.942.745.440
- Ingresos: \$24.454.031.604
- ALAC: \$27.098.195.487
- RNL: \$22.660.870.082

Con base a la información del mes de marzo de 2026, el indicador de Riesgos de Liquidez obtenido bajo la metodología interna determina que el portafolio puede cubrir hasta 5.07 veces el Requerimiento Neto de Liquidez del periodo. Con esto el riesgo de liquidez del portafolio de la posición propia es bajo y acorde al perfil de riesgo de la entidad.

- **Riesgo de crédito**

✓ **Composición Portafolio por Calificación de Crédito**

En cuanto a la composición del portafolio por calificación de crédito. al cierre de septiembre de 2025 se observa una mayor concentración con un 39.4% en calificaciones de Riesgo Nación y 35.7% en calificaciones AAA.

✓ **Composición Portafolio por Sector Económico Emisores**

Al cierre de marzo de 2026, se observa una mayor concentración del 53.6 en emisiones del sector financiero, seguido de emisores del sector gubernamental nacional con un 36%.

✓ **Políticas de Inversión en Fondos o patrimonios autónomos**

Del total del portafolio de la posición propia, al cierre de marzo de 2026 no cuenta con inversiones en fondos bursátiles.

22. OTROS ASUNTOS DE INTERÉS (NO AUDITADO)

Para La Previsora. La utilidad fue de \$206.476. Este resultado estuvo impactado por menores primas devengadas, principalmente en el ramo de SOAT, un bajo resultado financiero producto del incremento del salario mínimo afectando las tasas y en consecuencia una menor valorización de las inversiones y un índice de siniestralidad mayor principalmente por incremento de las reservas de siniestros avisados en el ramo de SOAT.

Menor facturación explicada principalmente en los ramos de responsabilidad civil, todo riesgo contratista, SOAT y manejo global bancario. Las primas devengadas crecen 1.2% respecto a marzo 2025, principalmente por SOAT y automóviles.

El índice de siniestralidad fue del 76.1%, 2.2 p.p. mayor al presupuesto (SOAT 92.1% -meta 88.6% y Agrícola 82.3% -meta 56.2%).

Los costos de seguros permanecen estables. Los gastos de operación presentan una menor ejecución. La rentabilidad del portafolio fue del 5.83% E.A.

Respecto al Estado de Situación Financiera, el activo se ubicó en \$5,7 billones de pesos creciendo un 8% frente al año anterior principalmente por: Reservas técnicas de seguros, otros activos y las inversiones.

El pasivo fue de \$4.9 billones creciendo un 10% frente al 2025. Se destaca las reservas técnicas de seguros y las cuentas por pagar de la actividad aseguradora.

El patrimonio se ubicó en \$841.673.861 bajando en 0,1% frente al 2025. El exceso del patrimonio técnico Vs el adecuado alcanzo el 22,5% de cobertura de este indicador.

La Fiduciaria no reporta otros asuntos de interés.

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

La Aseguradora y su subsidiaria no ha conocido hechos posteriores que impacten los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2026.

24. APROBACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA INTERMEDIA CONSOLIDADA

Los Estados Financieros Consolidados Intermedios Condensados han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal de la Aseguradora el 15 de mayo de 2026.

CERTIFICACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS

Artículo 37 Ley 222 de 1995

A 31 de marzo de 2026

Los suscritos. Representante Legal y Contador Público de la Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria. con NIT 860.002.400-2. certificamos:

- Los estados financieros consolidados intermedios condensados se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Informes financieros intermedios” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board-IASB. por sus siglas en inglés). Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información y revelaciones normalmente requeridas para los estados financieros anuales completos y deben leerse junto con los estados financieros de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2025 y que se prepararon de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF). establecidas en la Ley 1314 de 2009. reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015. 2131 de 2016. 2170 de 2017. 2483 de 2018. 2270 de 2019. 1432 de 2020. 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF aplicables en 2026 y 2025 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). junto con sus interpretaciones. emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB. por sus siglas en inglés).
- Los activos y pasivos de La Previsora S.A. Compañía de Seguros y Subsidiaria presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 31 de marzo de 2026 existen y representan derechos y obligaciones en la fecha de corte y fueron registrados en el aplicativo CORE.
- Los hechos económicos registrados por el aplicativo CORE a 31 de marzo de 2026 corresponden a operaciones realizadas por La Previsora S. A. Compañía de Seguros y Subsidiaria y registradas por cada una de las áreas según su responsabilidad. Para garantizar el reconocimiento de estos. se han establecido actividades mensuales de conciliación y verificación en los cronogramas de cierres contables. que son de obligatorio cumplimiento por cada una de las sucursales y áreas de La Previsora S.A. Compañía de Seguros.
- Los hechos económicos presentados en los estados financieros consolidados intermedios condensados a 31 de marzo de 2026 han sido valorados. clasificados y revelados. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y demás normas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y tomados fielmente del aplicativo CORE de La Previsora S.A Compañía de Seguros y Subsidiaria.

Para constancia. se firma en la ciudad de Bogotá D.C. a los quince (15) días del mes de mayo de dos mil veintiséis (2026). en cumplimiento del artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

LUZ STELLA ROJAS DURÁN

Vicepresidente Financiero (E)
Representante Legal

EVELYN ANDREA GÓMEZ MARÍN

Contador (E)
T.P. No. 303607-T